



British Newfoundland Corporation Limited

annual report
1965



COVER: ARTIST'S IMPRESSIONS OF WHALESBACK MINE AND CHURCHILL FALLS.

MARCH
23, 1966

BRITISH NEWFOUNDLAND CORPORATION LIMITED

REGISTERED OFFICE

173 Elizabeth Avenue
St. John's, Newfoundland

EXECUTIVE OFFICE

1980 Sherbrooke Street West
Montreal 25, Quebec

SUBSIDIARY COMPANIES

British Newfoundland Exploration Limited
Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited

ASSOCIATED COMPANY

Twin Falls Power Corporation Limited
173 Elizabeth Avenue
St. John's, Newfoundland

• • • • •

AUDITORS

Peat, Marwick, Mitchell & Co.
Montreal, Quebec

BANKERS

Bank of Montreal
N. M. Rothschild & Sons
London, England

TRANSFER AGENT AND REGISTRAR

The Royal Trust Company
St. John's, Newfoundland
Montreal, Quebec
Toronto, Ontario

COMMON SHARES LISTED

Montreal Stock Exchange

BRITISH NEWFOUNDLAND CORPORATION LIMITED

OFFICERS

Chairman: HENRY BORDEN, C.M.G., Q.C.

Deputy Chairman: EDMUND L. DE ROTHSCHILD, T.D.

Vice-President & General Manager: M. F. NICHOLSON

Vice-President (Technical): D. J. McPARLAND, P. ENG.

Secretary: C. T. MANNING, B.C.L.

Treasurer: M. C. BURNES, C.A.

DIRECTORS

* HENRY BORDEN, C.M.G., Q.C., Toronto, Ontario
*Former President and Chairman,
Brazilian Traction Light & Power Company, Limited*

* SENATOR MAURICE BOURGET, Levis, Quebec

VAL DUNCAN, O.B.E., London, England
*Chairman and Chief Executive,
The Rio Tinto-Zinc Corporation Limited*

G. PETER FLECK, New York, U.S.A.
President, Amsterdam Overseas Corporation

B. C. GARDNER, M.C., Montreal, Quebec
President, Canafund Company, Limited

J. GEORGES-PICOT, K.B.E., Paris, France
*Chairman of the Board and Managing Director,
Compagnie Financière de Suez*

* SAM HARRIS, New York, U.S.A.
Partner of Strasser, Spiegelberg, Fried & Frank

J. H. MOWBRAY JONES, D. ENG., Liverpool, Nova Scotia
President, Bowaters Canadian Corporation Limited

P. L. DE LASZLO, O.B.E., London, England
*Director of Corporate Affairs,
The English Electric Company Limited*

D. J. McPARLAND, P. ENG., Montreal, Quebec
*Vice-President (Technical)
British Newfoundland Corporation Limited*

T. R. MOORE, Quebec City, Quebec
*President and Chairman, Price Brothers & Company,
Limited*

* M. F. NICHOLSON, Montreal, Quebec
*Vice-President & General Manager,
British Newfoundland Corporation Limited*

GORDON F. PUSHIE, St. John's, Newfoundland
Industrial Consultant

* EDMUND L. DE ROTHSCHILD, T.D., London, England
Partner of N. M. Rothschild & Sons

PHILIP SHELBOURNE, London, England
Partner of N. M. Rothschild & Sons

H. GREVILLE SMITH, C.B.E., Montreal, Quebec
Industrialist

* ARTHUR S. TORREY, Montreal, Quebec
Chairman, W. C. Pitfield & Company

* Member of the Executive Committee

Report of the Chairman to the Shareholders

ON BEHALF of the Directors, I have pleasure in presenting the thirteenth annual report of the Company for the year ended December 31, 1965. This report includes a review of your Company's affairs and the audited consolidated financial statements for the period.

At the outset, and on behalf of my fellow Directors, I should like to pay tribute to the Honourable Robert H. Winters, who in December of the past year resigned his office as Chairman and Chief Executive Officer of your Company in order to assume the post of Minister of Trade and Commerce in the Federal Government. Mr. Winters, during the past two and a half years, devoted a great deal of his time and energy to the negotiations for the development and sale of the hydro-electric power from the Churchill Falls project in Labrador. Any success in this regard which may be ours in the future, will be due in large measure to the services which Mr. Winters has rendered to your Company as its Chairman.

With the concurrence and support of the Newfoundland Government, negotiations with Hydro-Quebec for the sale of power from Churchill Falls surplus to Newfoundland's requirements were resumed in the spring of 1965 and have been actively pursued since. By the year end, a large measure of agreement had been achieved between Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited and Hydro-Quebec on various technical and commercial problems for the sale and transmission of the power. In fact, this past year has been one of steady progress towards the realization of this important development. In this connection, the announced intention by the Federal Government to remit to the Provinces 95% of the Federal Income Taxes collected from privately owned power utilities has been an important factor in facilitating negotiations on the matter of price.

In other areas of water power development, the Twin Falls plant enjoyed its first full year of operation without construction in progress, and earnings in Twin Falls Power Corporation Limited permitted the commencement of dividend payments, resulting in an additional source of income to Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited.

At Bay d'Espoir your Company continued to act as representative of the Newfoundland and Labrador Power Commission in providing supervisory and administrative services in connection with the construction of their 300,000 h.p. hydro-electric power project on the south coast of Newfoundland.

In Brinex, the Whalesback Copper Mine was brought to production in September, on schedule and within the project cost estimates. Ore production during the last four months of 1965 progressed towards the designed plant capacity. Further information on grade and ore reserves of the Whalesback Mine are reported elsewhere in detail.

An active mineral exploration programme was conducted in Newfoundland and Labrador throughout the year with special emphasis in the Halls Bay Concession area in the region of the Whalesback Mine. The policy of your Company continues to be to encourage other mining companies to become partners in joint ventures to explore and develop Brinex large concession areas.

You will note that your Company has this year achieved a position of earned surplus in its consolidated accounts. This results largely from new revenues in Brinex from the Whalesback Mine and from the inauguration of dividend payments from Twin Falls Power Corporation. Total expenditures of \$698,706 were made in connection with water power development of the Churchill and other Labrador rivers. Overall the Company maintained a sound working capital position, which remains largely unchanged from the previous year.

Shareholder interest in your Company reached a record high last year with 4,916,309 Common shares being traded on the Montreal Stock Exchange between February 4, 1965, the date on which the Common shares of the Company were listed, and December 31, 1965. As at the latter date the Company had 14,000 shareholders.

In conclusion, I should like to acknowledge gratefully, on behalf of my fellow directors, the loyal and effective work of your Company's staff and the time and help given generously by advisors and associates.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Henry R. Borden". The signature is fluid and cursive, with the first name "Henry" being more prominent.

Chairman

Montreal, February 11, 1966



Report of the Directors to the Shareholders

Activities for the year under review are grouped under Water Power and Minerals. No developments of importance took place in 1965 in connection with the Company's Labrador forest concession. Operating and financial results are reviewed under the subsidiary and associated companies which have been formed to develop the Company's concessions. Also included for the information of the shareholders is a plan and description of the proposed Churchill Falls Power Project.

WATER POWER

Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited

Reference was made in the last Annual Report to the change in the name of Hamilton River and Hamilton Falls to Churchill River and Churchill Falls. The Government of Newfoundland confirmed this by legislation during the past year. Subsequently, to conform with the change of name, the name of Hamilton Falls Power Corporation Limited was changed by Supplementary Letters Patent to Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited. Brinco holds a 72% interest in this company.

In a statement to the Legislature on March 10, 1965, Premier Smallwood expressed the desire of the Newfoundland Government that Labrador power, surplus to the needs of Newfoundland, be made available to other Canadian Provinces, including the Maritimes, Quebec and Ontario. He also confirmed that Newfoundland would be happy to see Labrador power surplus to Canadian needs exported to the United States.

Negotiations have been going on continuously since last Spring aimed at reaching agreement on the development of the Churchill Falls project. During the course of the discussions, a wide variety of problems, both technical and commercial,

have been resolved. These negotiations were facilitated by the Federal Government's announcement of its intention to remit to the Provinces ninety-five per cent of the Federal Income Taxes collected from privately-owned power utilities.

Twin Falls Power Corporation Limited, in which Churchill Falls (Labrador) Corporation holds a one-third equity interest and voting control, enjoyed its first full year of operation without construction in progress. This permitted the operating staff to concentrate on improving the efficiency of the plant and procedures.

On January 1, 1965 the Wabush main power contract became effective and power was supplied throughout the year for their mining and milling operations. Revenues for the year thus reflected sale of power under long term power contracts to Iron Ore Company of Canada and the Wabush group, the two principal customers of Twin Falls Power Corporation.

During the year Twin Falls Power Corporation commenced the retirement of its first mortgage bonds by semi-annual instalments. The net profits remaining after provision for income taxes amounted to \$833,584 for the year, and after

declaration of three quarterly dividends totalling \$675,000 in 1965 the earned surplus remaining at December 31, 1965, was \$501,513.

The 1965 operating results for Churchill Falls (Labrador) Corporation include the dividends received or receivable on its one-third shareholding in Twin Falls Power Corporation. During the year the company made the initial payment in respect of rentals due to the Government of Newfoundland under the terms of the Statutory Lease covering its water power and related rights on the Upper Churchill River. The accumulated costs on the project less amounts amortized to date, amount to \$12,575,108.

Other Labrador Water Powers

In view of the large potential markets which exist within economic transmission range of Labrador, studies have been made of other hydro-electric sites besides Churchill Falls. Surveys were carried out during the 1965 field season on sites on the Lower Churchill River, with a view to providing for the eventual fully-integrated development of all sites on the River. The total power potential of the Churchill River approximates nine million horsepower or 6,750,000 k.w. These studies have confirmed the preliminary selection of Gull Island and Muskrat Falls as the two most favourable sites for downstream developments. Engineering and estimating work continues on the proposed Lower Churchill Development.

Preliminary assessment on other hydro-electric sites in Labrador within your Company's water power concession area established that a potential of several million horsepower exists at a number of sites on rivers in Labrador, other than the

Churchill. The rapidly growing demand for power is likely to result in a continuing program of hydro-electric development in Labrador for many years to come.

Transmission of power from the Churchill River to the Island of Newfoundland has been studied in detail. It is clear that when economic sources on the Island have been exhausted Newfoundland power requirements for the foreseeable future can be satisfied from Labrador.

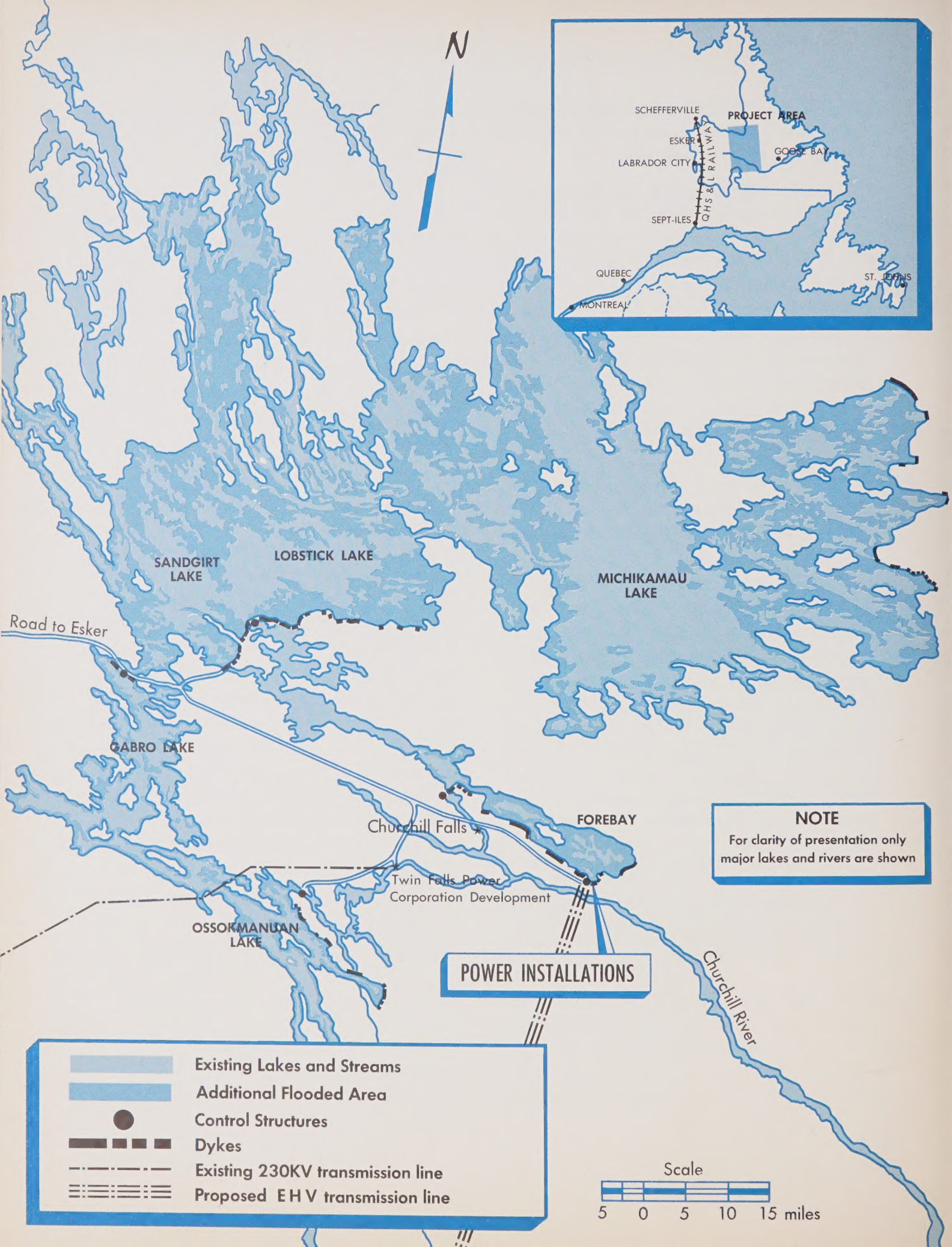
The survey work on the Lower Churchill and other rivers in Labrador was carried out by your Company during 1965 at an overall cost of \$381,965 for the field and engineering work.

Bay d'Espoir

Your Company has continued to act as representative of the Newfoundland and Labrador Power Commission in providing supervisory and administrative services in connection with the construction of the 300,000 h.p. hydro-electric power project at Bay d'Espoir on the south coast of Newfoundland. Work under the principal civil contract started in June.

During the past year in order to facilitate the financing and realization of the Bay d'Espoir project by the Commission, your Company, at the request of the Government of Newfoundland, surrendered to the Government all of its rights under the Principal Agreement to any unalienated and undeveloped hydro power potential on the Island of Newfoundland.

Following disposal of its assets Southern Newfoundland Power & Development Limited surrendered its charter on August 6, 1965.



CHURCHILL FALLS POWER PROJECT

The insert on the plan on the opposite page indicates the location of the Churchill Falls Power Project. The plan itself designates the major installations required.

Local topography in the area of Churchill Falls will permit development of a head approaching 1,100 feet at one site a short distance downstream from the Falls. No large dams across the river need be constructed, and the development scheme calls for diversion of the river and construction of an underground powerhouse discharging below the Falls.

The water which will be available from the Upper Churchill River catchment area, once it has been regulated, will be sufficient to permit the installation of over 6,000,000 horse power (4.5 million kilowatts) at this site, producing approximately 34 billion kilowatt hours of electrical energy per annum.

Briefly, the scheme involves utilizing the run-off from a drainage area of approximately 27,000 square miles. It is proposed that the two main storage reservoirs, the Sandgirt-Lobstick-Michikamau reservoir, and the Gabbro-Ossokmanuan reservoir, will be formed by raising the levels of these and of other existing lakes on the Labrador Plateau above Churchill Falls. Because of the topography of the region it will be possible to provide a reservoir of over 2,500 square miles by building a series of dikes at low points along the rims of the lakes. Live storage of over 1,115 billion cubic feet will be obtainable, adequate to provide better than 97% effective regulation of the available water.

A concrete spillway and control structure will be built across the river about five miles above Churchill Falls. This will channel the waters of the Upper Churchill River into the forebay, formed by the construction of dikes along the south side of a chain of lakes parallel to the Churchill River.

The forebay will terminate approximately sixteen miles downstream from the Falls. The intake structure will be located at this point, and the water will be conveyed to an underground powerhouse which will be at a depth of approximately 1,100 feet. Ten inclined penstocks will drop the water down from the intake to the turbines. Ten machines, each rated at approximately 622,000 horsepower, will convert the energy thus made available into electricity. Two tail-race tunnels, each over one mile long, will return the water to the river below the Falls. The switch-yard and transmission terminal facilities will be located on the surface above the power-house.



MINERALS

British Newfoundland Exploration Limited Whalesback Mine

Your Company's wholly-owned subsidiary, British Newfoundland Exploration Limited (Brinex), brought the Whalesback Mine into production during the summer months of 1965. Premier Smallwood officiated at the formal opening on October 8, 1965.

Brinex began exploration of its Halls Bay Concession in 1956 and the ore-body which constitutes the mine was found in 1960. Detailed exploration of the immediate area continued for three years following the discovery and by the end of 1963, after extensive diamond drilling, an ore-body at Whalesback to a depth of 950 feet and another beneath Little Deer Pond, four thousand feet to the west of Whalesback, to a depth of 650 feet, had been outlined.

In 1962 underground development started at Whalesback and by September of 1964 a three compartment shaft had been completed to a depth of 1,088 feet. Following the partial development of the Whalesback ore zone at five levels a decision to place the mine in production was taken in late 1964.

Construction of the concentration (flotation) mill got under way immediately and by the beginning of 1965 the concentrator building was closed in and the installation of machinery was begun. The mine, mill and associated facilities were tuned up in July/August of 1965 and production was commenced thereafter. (A sketch of the mine, mill and related facilities and a diagrammatic cross-section of the underground workings on five levels is to be found on this page.)

Power for the mine and the community of Springdale is being supplied by the Bowater Power Company Limited, over a transmission line constructed for these purposes. Bowater generates 50 cycle power and the Newfoundland and Labrador Power Commission has installed a frequency changing station to convert the power to 60 cycles for use at Whalesback and Springdale. At Springdale Brinex has constructed twenty houses for the use of the mine staff and also contributed towards the cost of a new amalgamated high school.

The mine and mill have a nominal design capacity of 2,000 tons of ore per day, yielding something in excess of 110 tons of copper concentrates. By the year end, 181,996 tons of ore had been milled, producing 9,758 dry tons of concentrates containing an estimated 4,567,000 pounds of copper metal.

Copper concentrates produced at Whalesback are trucked from the mine seven miles by road to a storage site adjacent to the tide-water dock and concentrate loading facilities of Atlantic Coast Copper Corporation Limited at Little Bay. Here a conically shaped concentrate storage building with a capacity of 25,000 tons has been erected. The existing dock and concentrate loading facilities are being jointly used by both producers. The first shipment of concentrates was made on November 14, 1965.

Further shipments have since been made and will continue during the winter months so long as weather conditions allow. Shipments will then be resumed in early June following the winter break up.



—Newfoundland Tourist Development Office Photo

Premier Joseph R. Smallwood at the opening ceremonies of the Whalesback Mine — in the background, Mr. W. R. Smallwood, M. H. A. Green Bay, and Mr. Harvey Grant, former mayor of Springdale.

The Whalesback ore reserves are presently estimated to be four million tons with an indicated grade of 1.5% copper which reflects an increased tonnage over earlier estimates. In addition, further copper values have been intersected at depth to the west of this ore-body, confirming the westerly plunge of the ore zone and opening the possibility of additional ore in this direction. The ore reserves indicated by surface diamond drilling in the Little Deer Pond deposit are 990,000 tons with a grade of 1.74% copper. Exploratory drilling underground is continuing in the Whalesback ore zone; and also from a drive on the 800 foot level which is being advanced towards the Little Deer Pond deposit to investigate the true size and nature of this ore-body.

General Exploration

In addition to the exploratory work at Whalesback, Brinex continued an active general exploration programme, both on its own account and jointly with others, of its mineral concession areas in Newfoundland and Labrador.

In Newfoundland, Brinex field parties continued systematic geological mapping, geochemical prospecting and geophysical surveying in the Halls Bay Concession with the result that parts of the area have been selected for investigation by diamond drilling in 1966. During the past year Brinex acquired exploration rights to the former Pilley's Island Concession, which is an area of 20 square miles located in Halls Bay.

In Labrador, in the course of further geological studies of molybdenite mineralization in the Makkovik area, new occurrences of uranium and copper were found. More surveys will be required before diamond drilling is considered.

In recognition of the value to Newfoundland of industry based on local industrial minerals and building materials, Brinex has made a sustained effort to promote the use of labradorite from the Nain area as a decorative material and has made an assessment of several deposits of attractive

marble in Western Newfoundland. It may be some time, however, before development of either of these materials can be economically justified.

Five joint venture programmes involving six mining and oil companies were in effect in 1965. In south-east Labrador, Brinex parties with helicopter support, commenced exploration of a large area on behalf of its joint venture partners, Pacific Petroleum Ltd., Labrador Mining & Exploration Company Limited and The Hanna Mining Company. On Brinex Newfoundland concessions exploration under joint venture programmes was continued by Consolidated Mining & Smelting Company of Canada Limited, by Canadian Johns-Manville Company Limited and by Golden Eagle Refining Company of Canada Limited.

In April 1965, a further step was taken towards the clarification of petroleum and natural gas rights in Newfoundland with the passage by the Newfoundland Government of the Petroleum and Natural Gas Act. Pending adoption of Regulations under this Act Brinex's rights to the Oil and Gas Reservation Area and appropriate offshore areas under the 1963 Petroleum and

Natural Gas Act, were extended by Order in Council and Brinex was also granted two interim exploration permits at Shoal Point in Port au Port Bay. These enabled the exploration programme started in 1964 jointly with Golden Eagle to proceed. Two holes were drilled by Golden Eagle and although complete testing did not yield significant production, oil bearing formations were intersected and the results added substantially to Brinex's knowledge of geology in the area.

The mineral exploration programme in 1965 involved an overall expenditure by Brinex of \$422,501 for which your Company continued to advance the necessary funds. In addition expenditures by partners in joint venture programmes amounted to approximately \$219,000.

The net expenditures for construction of mine, mill, other facilities and preproduction at Whalesback totalled \$2,123,193 during the year and these were financed by means of bank loans. At the end of the year the accumulated expenditures on the Whalesback project were \$6,683,982 including preproduction costs. Some repayments

Oil drilling rig at Shoal Point, Port au Port Bay, Newfoundland.

—Nova Photo Ltd.



of bank borrowings were made from the proceeds of advances against concentrate sales and the

bank loan as at December 31, 1965 stood at \$2,359,000.

BOARD OF DIRECTORS

The Honourable Robert H. Winters, Chairman of your Company since 1963, was elected a member of parliament in the November Federal election. Upon his appointment as Minister of Trade and Commerce he tendered his resignation as a Director and as Chairman and Chief Executive Officer of the Company.

Mr. Winters was succeeded by Mr. Henry Borden, C.M.G., Q.C., who has served as a director of your Company since 1963 and who is the former President and Chairman of Brazilian Traction Light & Power Company, Limited.

Several other changes have taken place in the composition of the Board. The Viscount Rothermere who had been a director of the Company since its inception, found it necessary to resign, and Mr. T. R. Moore, President and Chairman of Price Brothers & Company, Limited, who had previously been Lord Rothermere's alternate on the Board, was elected a Director. Mr. W. J. Kirwan-Taylor, O.B.E., also resigned and Mr. D. J. McParland, Vice-President (Technical), was appointed to the Board.

FINANCIAL

The revenues for 1965 reported in the Company's consolidated statement of profit and loss increased substantially over the 1964 revenues mainly as a result of the sales of Whalesback copper concentrates which commenced in September. Similarly, the higher expenditures for the year are mainly attributable to the inclusion of the costs of producing the concentrates. After allocation of \$39,894 in respect of amounts attributable to the minority shareholders a profit

for the year of \$740,199 remained, as compared with a loss of \$208,350 in 1964, and the earned surplus was \$265,475 as at December 31, 1965.

As in previous years the Company's consolidated balance sheet does not include the assets and liabilities of Twin Falls Power Corporation Limited, and the consolidated statement of profit and loss includes only the dividends declared by that company in respect to its shares held by Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited.

The directors wish to pay special tribute to the staff of the Company, whose efforts and loyalty during a period of great activity are gratefully acknowledged.



*Vice-President and
General Manager*



Chairman

Montreal, February 11, 1966

DEVELOPMENT OF NATURAL RESOURCES IN NEWFOUNDLAND

by BRINCO, ITS SUBSIDIARY AND ASSOCIATED COMPANIES

CUMULATIVE
\$ MILLIONS

70

60

50

40

30

20

10

FISCAL
PERIODS
ENDING

MARCH 31, 1954

1955

1956

1957

1958

1959

1960

1961

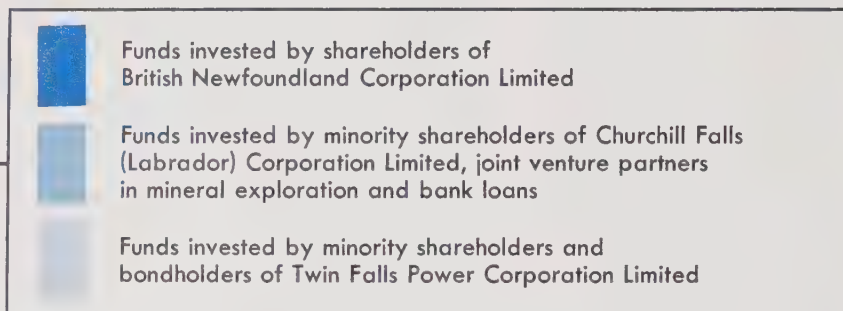
1962

DECEMBER 31, 1962

1963

1964

1965



BRITISH NEWFOUNDLAND CORPORATION LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS

Year ended December 31, 1965

	1965	1964
Sales of concentrates, revenue from management services, and rental of water power rights and facilities	\$2,454,570	\$ 921,014
Operating, administrative and other expenditures (including \$406,614 depreciation and amortization of buildings, plant, equipment, leasehold improvements and preproduction expenses) ..	2,273,002	1,362,504
Less transferred to mineral exploration and preproduction expenditures	231,626	239,633
	<u>2,041,376</u>	<u>1,122,871</u>
Profit or (loss) from operations	413,194	(201,857)
Add:		
Income from investments and capital gains on sales of investments	145,846	52,161
Dividends from Twin Falls Power Corporation Limited	225,000	—
	<u>784,040</u>	<u>(149,696)</u>
Provincial taxes on income of prior years (note 4)	3,947	—
Profit or (loss) for the year	780,093	(149,696)
Profit attributable to the minority shareholders	39,894	58,654
Profit or (loss) transferred to earned surplus	<u>\$ 740,199</u>	<u>\$ (208,350)</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNED SURPLUS

Deficit at beginning of year	\$ 474,724	\$ 296,067
Profit or (loss) for the year	740,199	(208,350)
	<u>265,475</u>	<u>(504,417)</u>
Deduct prior years' losses attributable to minority shareholders	—	29,693
Earned surplus (deficit) at end of year	<u>\$ 265,475</u>	<u>\$ (474,724)</u>

Refer to page 18 for accompanying notes to the consolidated financial statements and the Auditors' Report to the shareholders.

BRITISH NEWFOUNDLAND AND SUBSIDIARY

CONSOLIDATED BALANCE

ASSETS

	1965	1964
Current assets:		
Cash on hand and with bankers	\$ 788,053	\$ 764,062
Treasury bills and other short term investments — at cost	1,597,112	1,686,782
Government of Canada bonds — at cost (market value \$1,246,625)	1,245,200	1,496,375
Accrued interest receivable	17,368	30,530
Accounts receivable	663,186	231,695
Due from Twin Falls Power Corporation Limited	134,945	62,396
Inventories of supplies — at cost	311,909	192,617
Prepaid expenses	53,477	1,944
Total current assets	4,811,250	4,466,401
Investment in partly owned subsidiary not consolidated — Twin Falls Power Corporation Limited (note 1): Shares — at cost	2,500,000	2,500,000
Land, buildings, equipment and access road facilities — at cost less accumulated depreciation of \$607,276	6,073,088	5,202,268
Leasehold improvements — at cost less amounts written off	145,419	174,385
Mineral, timber and water power rights and concessions — at cost	35,001	35,001
Preproduction expenses — Whalesback mine — at cost less amounts written off	2,845,597	2,008,637
Expenditures on exploration, surveys and studies	15,156,291	14,035,084
Organization and financing expenses	1,001,551	1,001,551
	<u>\$32,568,197</u>	<u>\$29,423,327</u>

Refer to page 18 for accompanying notes to the consolidated financial statements and the Auditors' Report to the shareholders.

CORPORATION LIMITED

COMPANIES

SHEET DECEMBER 31, 1965

LIABILITIES

	1965	1964
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued charges	\$ 765,355	\$ 730,768
Bank loan (note 2)	2,359,000	—
Minority shareholders' interest in subsidiary companies	4,613,919	4,602,835
Shareholders' equity:		
Share capital:		
Founders shares:		
Authorized and issued —		
3,175,812 shares without nominal or par value	3,175,812	3,175,812
Common shares (note 3):		
Authorized —		
16,824,188 shares without nominal or par value		
Issued —		
8,764,041 shares without nominal or par value	19,680,138	19,680,138
	22,855,950	22,855,950
Earned surplus (deficit) — per statement attached	265,475	(474,724)
Capital surplus arising on consolidation	1,708,498	1,708,498
	24,829,923	24,089,724

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

 Director

 Director

\$32,568,197 \$29,423,327

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

December 31, 1965

(1) Principles of Consolidation:

Voting control of Twin Falls Power Corporation Limited, but only one-third of its equity share capital, is held by Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited which is a subsidiary of British Newfoundland Corporation Limited. Twin Falls Power Corporation Limited reported a profit for the year ended December 31, 1965 of \$833,584. The undistributed profits to that date were \$501,513. Consistent with the practice in prior years, the assets and liabilities of that company have not been included in the consolidation. The company's consolidated accounts include dividends of \$225,000 received or receivable from Twin Falls Power Corporation Limited.

(2) British Newfoundland Exploration Limited:

The bank loan was incurred for the purpose of constructing and bringing the Whalesback Mine into operation and in this connection British Newfoundland Exploration Limited has undertaken not to mortgage fixed assets, pay dividends and otherwise alienate the fixed assets or working capital during the term of the loan.

(3) Capital Stock:

There are 250,000 common shares without nominal or par value reserved for the grant of options to officers and employees. At December 31, 1965 no options had been granted.

(4) No provision for taxes on income has been made in respect of the current year because of the accumulated tax losses and the three year tax exemption granted to new mines.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of British Newfoundland Corporation Limited and subsidiary companies as of December 31, 1965 and the consolidated statements of profit and loss and earned surplus for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of profit and loss and earned surplus are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies at December 31, 1965 and the results of their operations for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.

Chartered Accountants

Montreal, P.Q.
February 11, 1966

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

au 31 décembre 1965

(1) Principes de consolidation:

La Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited, une filiale de la British Newfoundland Corporation Limited, détient la majorité des droits de vote dans la Twin Falls Power Corporation Limited, mais le tiers seulement de la part des actionnaires dans cette compagnie. Twin Falls Power Corporation Limited a déclaré un profit de \$833,584 pour l'année terminée le 31 décembre 1965. Les profits non répartis à cette date se chiffrent à \$501,513. Selon la pratique établie dans les années antérieures, l'actif et le passif de cette compagnie n'ont pas été consolidés. Les comptes consolidés de la Compagnie comprennent des dividendes de \$225,000 reçus ou à recevoir de Twin Falls Power Corporation Limited.

(2) British Newfoundland Exploration Limited:

L'emprunt de banque a servi à financer les travaux de construction et la mise en exploitation de la mine de Whalesback et, à cet effet, la British Newfoundland Exploration Limited s'est engagée à ne pas hypothéquer ses immobilisations, à ne pas verser de dividendes et à ne pas, en aucune manière, aliéner ses immobilisations ou son fonds de roulement pendant la durée de cet emprunt.

(3) Capital-actions:

250,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair ont été réservées pour l'octroi d'options à des membres du personnel de direction et à des employés. Au 31 décembre 1965, aucune option n'avait été octroyée.

(4) Aucune provision pour impôts sur le revenu n'a été faite pour l'exercice en cours en raison de pertes d'impôts accumulées et de l'exemption d'impôts de trois ans accordée aux nouvelles mines.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de British Newfoundland Corporation Limited et de ses filiales au 31 décembre 1965, ainsi que les états consolidés de pertes et profits et des bénéfices non répartis pour l'exercice terminé à cette date, et nous avons obtenu toutes les explications et tous les renseignements que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres, pièces comptables et autres preuves à l'appui qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, et au meilleur de notre connaissance et d'après les explications qui nous ont été fournies et tel qu'il appert aux livres des compagnies, le bilan consolidé ci-annexé et les états de pertes et profits financiers des compagnies au 31 décembre 1965 et les résultats de leurs opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus et appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.

comptables agréés

Montréal (P.Q.)

le 11 février 1966

CORPORATION LIMITED

FILIALES

AU 31 DÉCEMBRE 1965

PASSIF

Exigibilités:	1965	1964
Comptes à payer et frais courus	\$ 765,355	\$ 730,768
Emprunt de banque (note 2)	2,359,000	—
Participation des actionnaires minoritaires dans les filiales	4,613,919	4,602,835
Part des actionnaires:		
Capital-actions:		
Actions de fondateur:		
— Autorisées et émises —	3,175,812	3,175,812
Actions ordinaires (note 3):		
— Autorisées —		
16,824,188 actions sans valeur nominale ou au pair		
— Émises —		
8,764,041 actions sans valeur nominale ou au pair	19,680,138	19,680,138
Bénéfices non répartis (déficit) — selon l'état ci-joint	22,855,950	22,855,950
Excédent de capital, résultant de la consolidation	1,708,498	1,708,498
	24,829,923	24,089,724

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:

Henry J. Moore
Administrateur.

Carl S. Toney
Administrateur.

\$32,568,197

\$29,423,327

Disponibilités:

Encaisse et dépôts en banque	\$ 788,053	\$ 764,062
Bons du Trésor et autres placements à court terme — au prix coûtant.....	1,597,112	1,686,782
Obligations du gouvernement du Canada — au prix coûtant	1,245,200	1,496,375
Intérêts courus	17,368	30,530
Comptes à recevoir	663,186	231,695
Dû par Twin Falls Power Corporation Limited	134,945	62,396
Stocks de fournitures — au prix coûtant	311,909	192,617
Frais payés d'avance	53,477	1,944
Total des disponibilités	4,811,250	4,466,401
Placement dans une filiale partiellement possédée non consolidée — Twin Falls Power Corporation Limited: (note 1)	2,500,000	2,500,000
Actions au prix coûtant	6,073,088	5,202,268
Terrains, immeubles, équipement et voies d'accès — au prix coûtant, moins dépréciation accumulée de \$607,276	145,419	174,385
Améliorations locatives — au prix coûtant moins montants amortis	35,001	35,001
Droits et concessions d'exploitation minière, forestière et hydro-électrique — au prix coûtant	2,845,597	2,008,637
Frais de mise en exploitation — Mine de Whalesback — au prix coûtant, moins montants amortis	15,156,291	14,035,084
Frais de prospection, de relevés et d'études	1,001,551	1,001,551
Frais de premier établissement et de financement	\$32,568,197	\$29,423,327

Voir page 18 pour les notes aux états financiers consolidés et le rapport des vérificateurs aux actionnaires.

BRITISH NEWFOUNDLAND CORPORATION LIMITED

ET SES FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PERTES ET PROFITS

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1965

Ventes de concentrés, revenus provenant de services administratifs, et de location de droits d'aménagement hydro-électrique et d'installations
Frais d'exploitation, d'administration et autres (y compris \$406,614 de dépréciation et d'amortissement des immeubles, de l'usine, de l'équipement, des améliorations locales et des frais de mise en exploitation)
Moins montant viré aux frais de prospection minière et aux frais de mise en exploitation ..

Profit (perte) d'exploitation ..

Plus:

Revenu de placements et gains sur la vente de valeurs négociables
Dividendes provenant de Twin Falls Power Corporation Limited
Impôt provincial sur le revenu des années antérieures (note 4)
Profit (perte) pour l'exercice
Montant du profit attribuable aux actionnaires minoritaires
Profit (perte) viré aux bénéfices non répartis ..

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

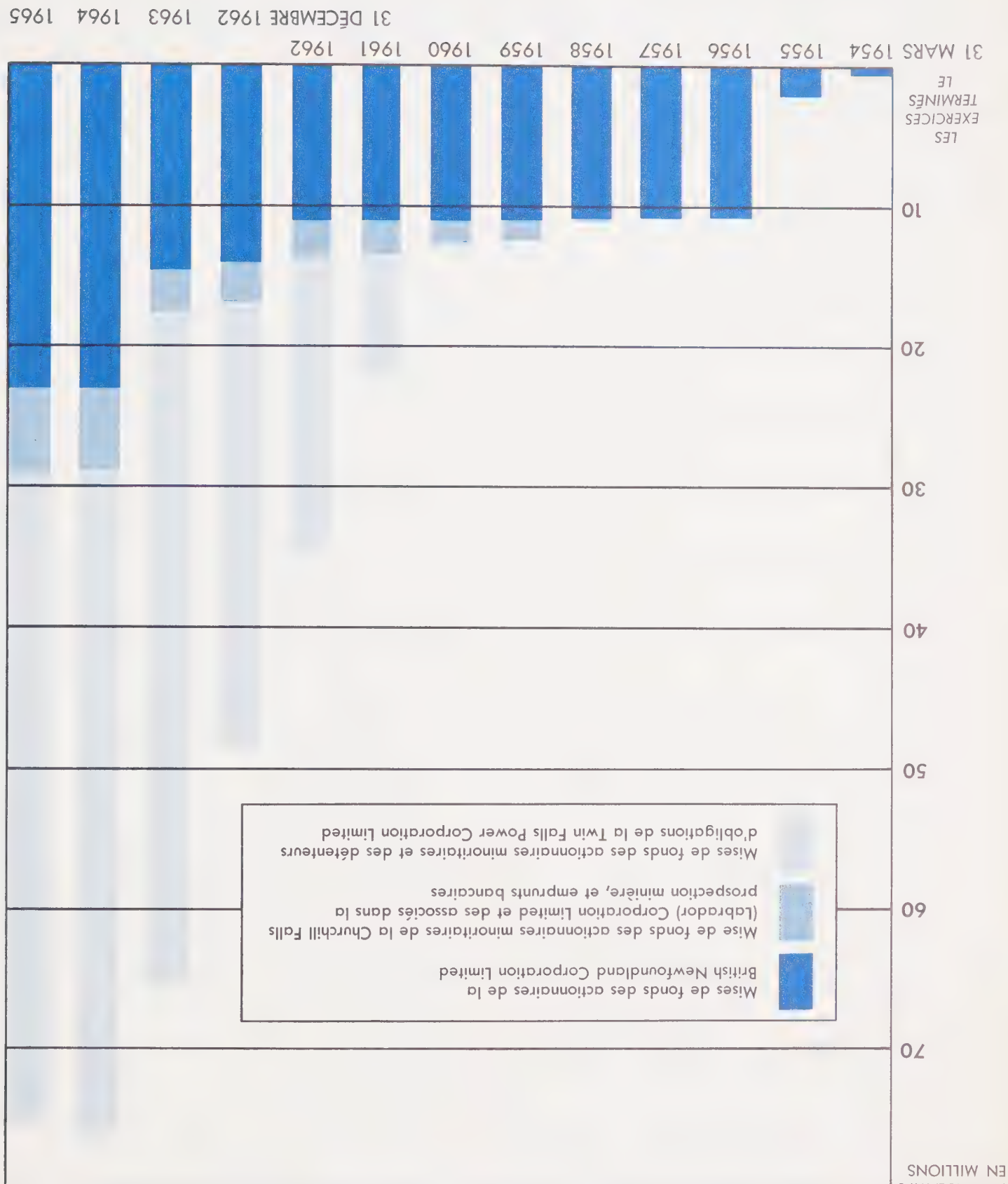
Déficit au début de l'exercice
Profit (perte) de l'exercice
Moins les pertes des années antérieures attribuables aux actionnaires minoritaires
Bénéfices non répartis (déficit) à la fin de l'exercice

1965	\$2,454,570	1964	\$ 921,014
2,273,002	1,362,504	239,633	1,122,871
231,626	2,041,376	413,194	(201,857)
145,846	225,000	784,040	(149,696)
3,947	—	—	—
780,093	58,654	(149,696)	(149,696)
39,894	58,654	58,654	58,654
\$ 740,199	\$ (208,350)	\$ (208,350)	\$ (208,350)
265,475	(504,417)	(504,417)	(504,417)
—	29,693	29,693	29,693
\$ 265,475	\$ (474,724)	\$ (474,724)	\$ (474,724)

Voir page 18 pour les notes aux états financiers consolidés et le rapport des vérificateurs aux actionnaires.

MISE EN VALEUR DES RESSOURCES NATURELLES DE TERRE-NEUVE

par BRINCO, SES FILIALES ET SES COMPAGNIES ASSOCIÉES



De plus, les dépenses des sociétés qui ont pris part aux programmes conjoints de prospection se sont élevées à \$219,000 environ.

Pendant l'année, les dépenses net couvrant les travaux de construction de la mine, de l'usine de concentration, des autres installations et des dépenses précédant l'exploitation de Whalesback, se sont élevées à \$2,123,193 et ont été financées au moyen d'emprunts bancaires. Au terme de ces travaux, les dépenses accumulées pour l'entreprise de Whalesback s'élevaient au total de \$6,683,982, y compris les dépenses précédant l'exploitation. Divers remboursements d'emprunts bancaires ont été effectués grâce aux avances reçues pour les ventes de concentrés. Au 31 décembre 1965, l'emprunt à la banque s'élevait à \$2,359,000.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Plusieurs autres changements ont eu lieu dans la composition du conseil d'administration. Le vicecomité Rothermere, qui en faisait partie depuis les débuts, a trouvé nécessaire de démissionner. M. T. R. Moore, président et président du conseil d'administration de La Compagnie Price Limited, qui était l'ancien suppléant de Lord Rothermere au conseil d'administration, a été nommé membre du conseil. M. W. J. Kirwan-Taylor, O.B.E. a également démissionné, et M. D. J. McParland, vice-président chargé des services techniques, a été nommé membre du conseil.

QUESTIONS FINANCIÈRES

Les revenus pour 1965, figurant dans l'état consolidé des profits et pertes de la Compagnie, marquent une importante augmentation par rapport à ceux de 1964, en raison surtout des ventes de concentrés cupriques de Whalesback qui ont débuté en septembre. Parallèlement les dépenses sont plus élevées pour l'exercice surtout à cause des frais de production de ces mêmes concentrés. Après déduction de \$39,894 pour les montants attribuables aux actionnaires minoritaires, il est resté un bénéfice de \$740,199 pour l'exercice.

Les revenus pour 1965, figurant dans l'état consolidé des profits et pertes de la Compagnie, marquent une importante augmentation par rapport à ceux de 1964, en raison surtout des ventes de concentrés cupriques de Whalesback qui ont débuté en septembre. Parallèlement les dépenses sont plus élevées pour l'exercice surtout à cause des frais de production de ces mêmes concentrés. Après déduction de \$39,894 pour les montants attribuables aux actionnaires minoritaires, il est resté un bénéfice de \$740,199 pour l'exercice.

Les membres du conseil d'administration désirent remercier le personnel de la Compagnie pour les efforts et le dévouement dont il a fait preuve pendant une période de grande activité.

De plus, les dépenses des sociétés qui ont pris part aux programmes conjoints de prospection se sont élevées à \$219,000 environ.

Pendant l'année, les dépenses net couvrant les travaux de construction de la mine, de l'usine de concentration, des autres installations et des dépenses précédant l'exploitation de Whalesback, se sont élevées à \$2,123,193 et ont été financées au moyen d'emprunts bancaires. Au terme de ces travaux, les dépenses accumulées pour l'entreprise de Whalesback s'élevaient au total de \$6,683,982, y compris les dépenses précédant l'exploitation. Divers remboursements d'emprunts bancaires ont été effectués grâce aux avances reçues pour les ventes de concentrés. Au 31 décembre 1965, l'emprunt à la banque s'élevait à \$2,359,000.

L'honorable Robert H. Winters, président du conseil d'administration de votre Compagnie de puis 1963, a été élu membre du Parlement, lors de l'élection fédérale de novembre. Lorsqu'il a été nommé ministre du Commerce, il a offert sa démission comme administrateur et comme président du conseil d'administration et directeur général.

M. Henry Borden, C.M.G., C.R., a succédé à M. Winters. Il était administrateur de votre Compagnie depuis 1963 et il a été également président et président du conseil d'administration de la Branzilian Traction Light & Power Company, Limited.

Les revenus pour 1965, figurant dans l'état consolidé des profits et pertes de la Compagnie, marquent une importante augmentation par rapport à ceux de 1964, en raison surtout des ventes de concentrés cupriques de Whalesback qui ont débuté en septembre. Parallèlement les dépenses sont plus élevées pour l'exercice surtout à cause des frais de production de ces mêmes concentrés. Après déduction de \$39,894 pour les montants attribuables aux actionnaires minoritaires, il est resté un bénéfice de \$740,199 pour l'exercice.

Les membres du conseil d'administration désirent remercier le personnel de la Compagnie pour les efforts et le dévouement dont il a fait preuve pendant une période de grande activité.

Vice-président et directeur général

Président du conseil d'administration

Montréal, le 11 février 1966

En avril 1965, une autre étape a été franchie, en vue d'éclaircir la question des droits d'exploitation du pétrole et du gaz naturel à Terre-Neuve, à la suite de l'adoption par le gouvernement de cette province de la loi sur le pétrole et le gaz naturel. En attendant l'adoption des règlements consécutifs à cette loi, les droits de la Brinex sur la région des réserves de pétrole et de gaz et les droits appropriés sur les eaux côtières en vertu de la loi de 1963 sur le pétrole et le gaz naturel, ont été prolongés par arrêté ministériel. La Brinex a reçu également deux permis de prospection provisoires à Shoal Point, dans la baie Port au Port, ce qui a permis la poursuite du programme de prospection entamé en 1964 conjointement avec la Golden Eagle. Deux sondages ont été effectués par la Golden Eagle et, bien que les essais complets n'aient pas donné de résultats valables, on a rencontré des formations pétrolières, et les résultats obtenus ont sensiblement accru les connaissances géologiques de la Brinex concernant la région.

Le programme de prospection minière en 1965 a entraîné pour la Brinex des déboursés de \$422,501 prélevés sur les fonds de la Compagnie.

sur les richesses régionales en minéraux industriels et en matériaux de construction, la Brinex a poursuivi ses efforts en vue de faire adopter, comme matériau décoratif, la labradorite extraite de la région de Nain. Elle a également relevé plusieurs dépôts d'un beau marbre dans l'ouest de Terre-Neuve. Toutefois, on peut prévoir d'assez longs délais avant que l'exploitation de ces divers matériaux puisse s'effectuer économiquement.

En 1965, on compte cinq projets d'exploration conjoints en activité, confiés à six compagnies minières et pétrolières. Dans le sud-est du Labrador, des équipes de la Brinex, appuyées par des hélicoptères, ont commencé la prospection d'une vaste zone pour le compte des sociétés qui font de l'exploration conjointement avec elle: Pacific Petroleum Ltd., Labrador Mining & Exploration Company Limited et The Hanna Mining Company. Dans les concessions de la Brinex à Terre-Neuve, des programmes conjoints de prospection ont été conduits par la Consolidated Mining & Smelting Company of Canada Limited, la Canadian Johns-Manville Company Limited et la Golden Eagle Refining Company of Canada Limited.

Installation de forage pétrolier, à Port au Port Bay, Terre-Neuve.

—Nova Photo Ltd.



la Brinex poursuit activement son programme de prospection générale dans ses concessions minérales de Terre-Neuve et du Labrador, soit pour son propre compte, soit conjointement avec d'autres sociétés.

A Terre-Neuve, les équipes de prospection de la Brinex ont poursuivi le relevé géologique systématique, la prospection géochimique et le relevé géophysique de la concession de Halls Bay. Certains endroits ont été retenus comme pouvant faire l'objet de forages explorateurs en 1966. L'an dernier, la Brinex a acquis les droits de prospection dans l'ancienne concession de l'île Pilley, zone de vingt milles carrés comprise dans Halls Bay.

Au Labrador, au cours des études géologiques qui se sont poursuivies sur les minéralisations de molybdénite de la région de Makkovik, on a découvert de nouvelles venues d'uranium et de cuivre. D'autres relevés devront avoir lieu avant qu'on puisse entreprendre des forages au diamant. Consciente de l'importance que présente pour Terre-Neuve l'implantation d'industries fondées

conditions atmosphériques le permettront. Elles reprendront ensuite au début de juin, après la débacle.

On estime actuellement que les réserves de minéral de Whalesback renferment quatre millions de tonnes de minéral à 1,5% de cuivre, ce qui dépasserait le tonnage précédemment prévu. En outre, on a rencontré d'autres venues cuprifères en profondeur, à l'ouest du gisement principal, ce qui indique que la zone minérale se poursuit dans cette direction, et permet d'espérer la découverte d'autres gisements de ce côté. Les réserves de minéral évaluées à la suite des forages en surface au diamant dans le gisement de Little Deer Pond s'élèveraient à 990,000 tonnes titrant 1,74% de cuivre. Les sondages souterrains se poursuivraient dans la région de Whalesback et d'autres sont menés d'une galerie, au niveau de 800 pieds, en direction du gisement de Little Deer Pond dans le but d'en reconnaître la dimension et la nature réelles.

Prospection générale

Outre les travaux en cours à la Whalesback,

M. Joseph R. Smallwood, premier ministre de Terre-Neuve, à l'inauguration de la mine de Whalesback. À l'arrière-plan, MM. W. R. Smallwood, M. H. A. Green Bay, et Harvey Grant, ancien maire de Springdale.

—Photo de l'Office du Tourisme de Terre-Neuve



MINES

qu'une coupe schématique des aménagements aux cinq niveaux souterrains).

Le courant électrique nécessaire à la mine et à la municipalité de Springdale est fourni par une ligne de transmission spécialement construite par la Bowater Power Company Limited. La Bowater produit du courant à 50 cycles, et la Newfoundland and Labrador Power Commission a installé un convertisseur de fréquence à 60 cycles, pour son utilisation à Whalesback et à Springdale. A Springdale, la Brinex a fait construire vingt maisons destinées au personnel de la mine, et a également participé financièrement à la construction d'une nouvelle école secondaire centralisée.

La mine et l'usine de concentration auront une capacité de 2,000 tonnes de minerai par jour, produisant un peu plus de 110 tonnes de concentrés cupriques. A la fin de l'année, l'usine avait traité 181,996 tonnes de minerai, produisant ainsi 9,758 tonnes sèches de concentrés contenant une quantité estimative de 4,567,000 livres de cuivre métallique.

Les concentrés obtenus à Whalesback sont transportés par camions jusqu'à un point d'entreposage situé à sept milles de la mine, à côté du quai à marée et des installations de chargement de l'Atlantic Coast Copper Corporation Limited, à Little Bay. On a édifié à cet endroit un entrepôt de forme conique qui peut contenir 25,000 tonnes de concentrés. Le quai et les installations de chargement de concentrés sont utilisés conjointement par les deux producteurs. La première expédition de concentrés a eu lieu le 14 novembre 1965.

D'autres expéditions ont suivi et elles se poursuivront pendant l'hiver aussi longtemps que les

Durant l'été de 1965, la British Newfoundland Exploration Limited (Brinex), une filiale en propriété entière de votre Compagnie, a commencé l'exploitation de la mine de Whalesback. M. Smallwood, premier ministre de Terre-Neuve, a présidé à l'ouverture officielle de la mine, le 8 octobre 1965.

La Brinex a commencé la prospection de sa concession de Halls Bay dès 1956, et le gisement de minerai de la mine a été découvert en 1960. La prospection détaillée de la région avoisinante s'est poursuivie pendant trois autres années et, à la fin de 1963, après des travaux de forage considérables, elle a permis de délimiter un gisement de minerai à Whalesback, jusqu'à une profondeur de 950 pieds, et un autre sous le Little Deer Pond, quatre mille pieds à l'ouest de Whalesback, jusqu'à une profondeur de 650 pieds.

En 1962, les travaux d'aménagement souterrain ont débuté à Whalesback et dès septembre 1964, on avait creusé un puits à trois sections jusqu'à 1088 pieds de profondeur. Après l'aménagement partiel à cinq niveaux du gisement de Whalesback, il a été décidé, à la fin de 1964, de commencer l'exploitation de la mine.

La construction de l'usine de concentration (par flottage) a commencé immédiatement et, au début de 1965, le bâtiment du concentrateur était terminé et la mise en place de la machinerie commençait. La mine, l'usine et les installations connexes ont été mises à l'essai en juillet/août 1965, et la production a débuté peu après. (On trouvera dans cette page un croquis de la mine, de l'usine et des installations connexes, ainsi

British Newfoundland Exploration Limited
Mine de Whalesback

LE PROJET D'AMÉNAGEMENT HYDRO-ELECTRIQUE DES CHUTES DU CHURCHILL

Le hors-texte du plan ci-contre situe le projet de la centrale hydro-electrique des chutes du Churchill. Le plan lui-même décrit les principales installations prévues.

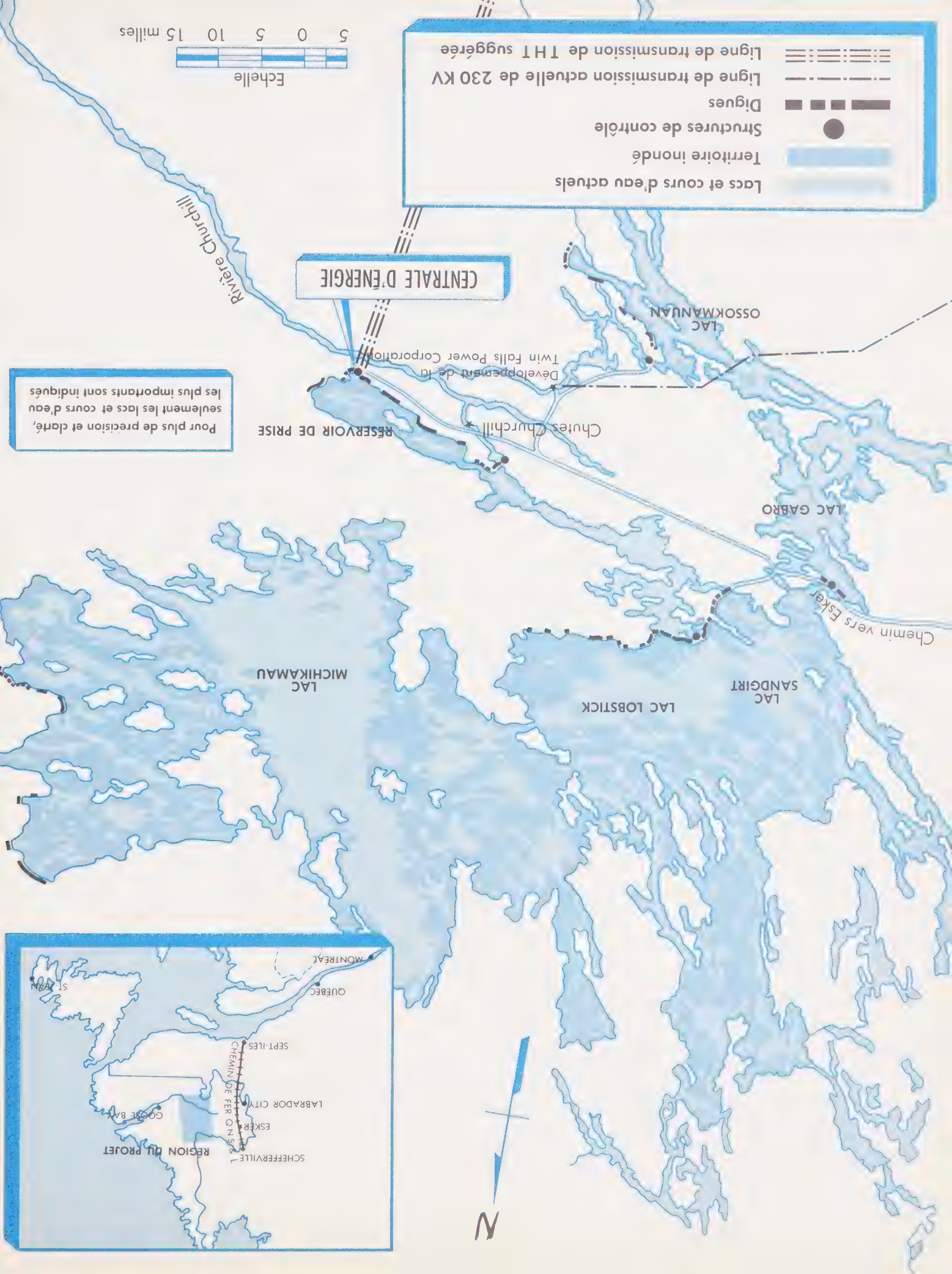
La topographie des lieux permettra d'obtenir une hauteur de chute de près de 1,100 pieds en un point situé à faible distance en aval des chutes. Aucun barrage important ne devra être construit sur le fleuve. Les plans prévoient le détournement du cours d'eau et la construction d'une centrale souterraine avec point de décharge en bas des chutes.

L'eau provenant du bassin de captage du Churchill supérieur, une fois régularisé, permettra de disposer à l'endroit choisi d'une source d'énergie de plus de 6,000,000 de chevaux-vapeur (4,500,000 kilowatts) produisant environ 34 milliards de kilowatts-heures par année.

En peu de mots, le projet vise à utiliser l'écoulement d'un bassin hydro-graphique d'environ 27,000 milles carrés. Il doit comporter deux réservoirs principaux qui emmagasineront l'eau, celui de Sandgirt-Lobstick-Michikamau et celui de Gabbro-Ossokmanuan, formés en relevant le niveau des lacs de ce nom, et d'autres situés sur le plateau du Labrador en amont des chutes du Churchill. La topographie aidant, il sera possible de créer un réservoir d'une superficie de plus de 2,500 milles carrés en construisant une série de digues aux points bas de la périphérie de ces lacs. On obtiendra ainsi une réserve d'eau disponible de plus de 1,115 milliards de pieds cubes, permettant une régularisation du débit effective à plus de 97%.

Une passe-déversoir en béton et un système de régularisation seront construits dans le fleuve, à cinq milles environ en amont des chutes, afin de diriger les eaux du cours supérieur vers le réservoir de prise formé par plusieurs digues élevées du côté sud d'un chapelet de lacs parallèles au Churchill.

Ce réservoir de prise se continuera jusqu'à seize milles environ en aval des chutes. A cet endroit se trouvera la prise d'eau, cette dernière étant conduite à une centrale souterraine située à 1,100 pieds de profondeur, environ. Dix conduites inclinées amèneront l'eau depuis la prise jusqu'aux turbines. Dix machines, chacune développant quelque 622,000 chevaux-vapeur transformeront cette énergie hydraulique en courant électrique. Deux tunnels de fuite mesurant chacun plus d'un mille de long ramèneront ensuite l'eau au fleuve, en aval des chutes. Les installations de transformation et de tête de ligne de transport du courant se trouveront en surface, en amont de la centrale.



Lacs et cours d'eau actuels
Territoire inondé
Structures de contrôle
Digues
Ligne de transmission de 230 KV

CENTRALE D'ÉNERGIE

RÉSERVOIR DE PRISE

LAC OSSOKMANUAN

LAC GABRO

LAC SANDGIRT

LAC LOBSTICK

LAC MICHIKAMAU

Rivière Churchill

N

RÉGION DU PROJET

SEPT-ÎLES

QUÉBEC

MONTREAL

LABRADOR CITY

ESKER

GOOSE BAY

CHÉMIN DE FER Q.N.S.

Le bénéfice net, après déduction des impôts sur le revenu, s'est élevé à \$833,584 pour l'exercice. Après déclaration de trois dividendes trimestriels s'élevant au total de \$675,000 en 1965, les re-venus retenus dans l'entreprise restant au 31 décembre 1965 s'élevaient à \$501,513.

Les résultats de l'exploitation de la Churchill Falls (Labrador) Corporation pour 1965 comprennent les dividendes reçus ou à recevoir sur son tiers des actions ordinaires de Twin Falls Power Corporation. Au cours de l'année, la compagnie a versé au gouvernement de Terre-Neuve ses premières redevances selon les termes du bail statutaire lui donnant les droits à l'aménagement hydro-électrique du cours supérieur du Churchill et les droits connexes. Les dépenses cumulatives imputables au projet, déduction faite des amortissements à ce jour, s'élèvent à \$12,578,108.

Autres sources d'énergie électrique au Labrador

En raison des importants marchés qui pour-ront s'ouvrir à l'énergie électrique provenant du Labrador, à des distances qui en permettent le transport économique, des relevés ont également été effectués en des emplacements autres que les chutes du Churchill. Ces relevés ont porté notam-ment, pendant la saison propice de 1965, sur certains emplacements du cours inférieur du Churchill, en vue d'un éventuel aménagement intégré de tous les emplacements de ce cours d'eau. Le potentiel hydro-électrique total du Churchill est de près de neuf millions de chevaux- vapeur, ou 6,750,000 kw. Ces relevés ont con-firmé le choix préliminaire de Gull Island et de Muskrat Falls comme étant les deux endroits les plus propices à l'aménagement du cours inférieur du Churchill. Les études techniques et l'évalua- tion se poursuivent relativement à ces projets.

L'évaluation préliminaire du potentiel hydro-électrique d'autres emplacements du Labrador

situés dans les zones concédées à votre Compa- gnie relève l'existence d'un potentiel de plusieurs millions de chevaux-vapeur en divers points du Labrador, pour des cours d'eau autres que le Churchill. La demande sans cesse croissante d'énergie électrique entraînera sans doute un pro- gramme continu d'aménagement des ressources hydro-électriques du Labrador, pendant plusieurs années.

Le transport vers l'île de Terre-Neuve de l'énergie provenant du Churchill a été étudié en détail. Il en ressort clairement qu'après la mise en exploitation des autres sources disponibles et rentables dans l'île même, Terre-Neuve pourra, pour l'avenir prévisible, être approvisionnée en électricité du Labrador.

Les relevés effectués par votre Compagnie, en 1965, le long du cours inférieur du Churchill et d'autres rivières du Labrador, ont coûté \$381,965 en études techniques et en travaux sur le terrain.

Baie d'Espoir

Votre Compagnie a continué, en qualité de représentant de la Newfoundland and Labrador Power Commission, à surveiller et à administrer l'aménagement de la centrale électrique de 300,000 CV de la Baie d'Espoir, sur la côte sud de Terre-Neuve. Les travaux prévus en vertu du contrat civil principal ont débuté en juin.

L'an dernier, afin de faciliter le financement et la réalisation du projet de la Baie d'Espoir par la Commission, votre Compagnie a transféré au gouvernement de Terre-Neuve, à la demande de celui-ci, tous les droits qu'elle détenait en vertu de "l'entente principale" sur le potentiel hydro-électrique non aliéné et non aménagé de l'île de Terre-Neuve.

Après avoir disposé de ses actifs, la Southern Newfoundland Power & Development Limited a abandonné sa charte en date du 6 août 1965.

Rapport des administrateurs aux actionnaires

Le relevé des activités pour l'exercice écoulé a été divisé en deux parties: Énergie hydro-électrique et Mines. Aucun fait d'importance n'a eu lieu en 1965 en ce qui concerne les concessions forestières de votre Compagnie, au Labrador. Les résultats financiers et ceux de l'exploitation sont exposés dans la section consacrée aux filiales et aux compagnies associées formées en vue de l'exploitation des concessions de la Compagnie. Les actionnaires trouveront également dans ce rapport le plan et la description du projet d'aménagement hydro-électrique des chutes du Churchill.

ÉNERGIE HYDRO-ÉLECTRIQUE

et commercial ont été résolus. Les pourparlers ont été facilités par l'intention qu'a fait connaître le gouvernement fédéral de céder aux provinces quatre-vingt-quinze pour cent de l'impôt sur le revenu provenant des compagnies d'électricité privées.

Twin Falls Power Corporation Limited dans laquelle Churchill Falls (Labrador) Corporation conserve une voix prédominante ainsi qu'un tiers du capital investi par les actionnaires, a connu sa première année d'exploitation complète sans travaux de construction en cours. Le personnel chargé de l'exploitation a pu ainsi se consacrer à l'amélioration du rendement de la centrale et des méthodes.

Le 1er janvier 1965, le contrat principal conclu avec la Wabush Mines est entré en vigueur et cette compagnie a reçu durant toute l'année le courant nécessaire à la mine et à l'usine de concentration. Les revenus de cette année tiennent donc compte de la vente de courant à long terme aux deux principaux clients de la Twin Falls Power Corporation, Iron Ore Company of Canada et le groupe Wabush.

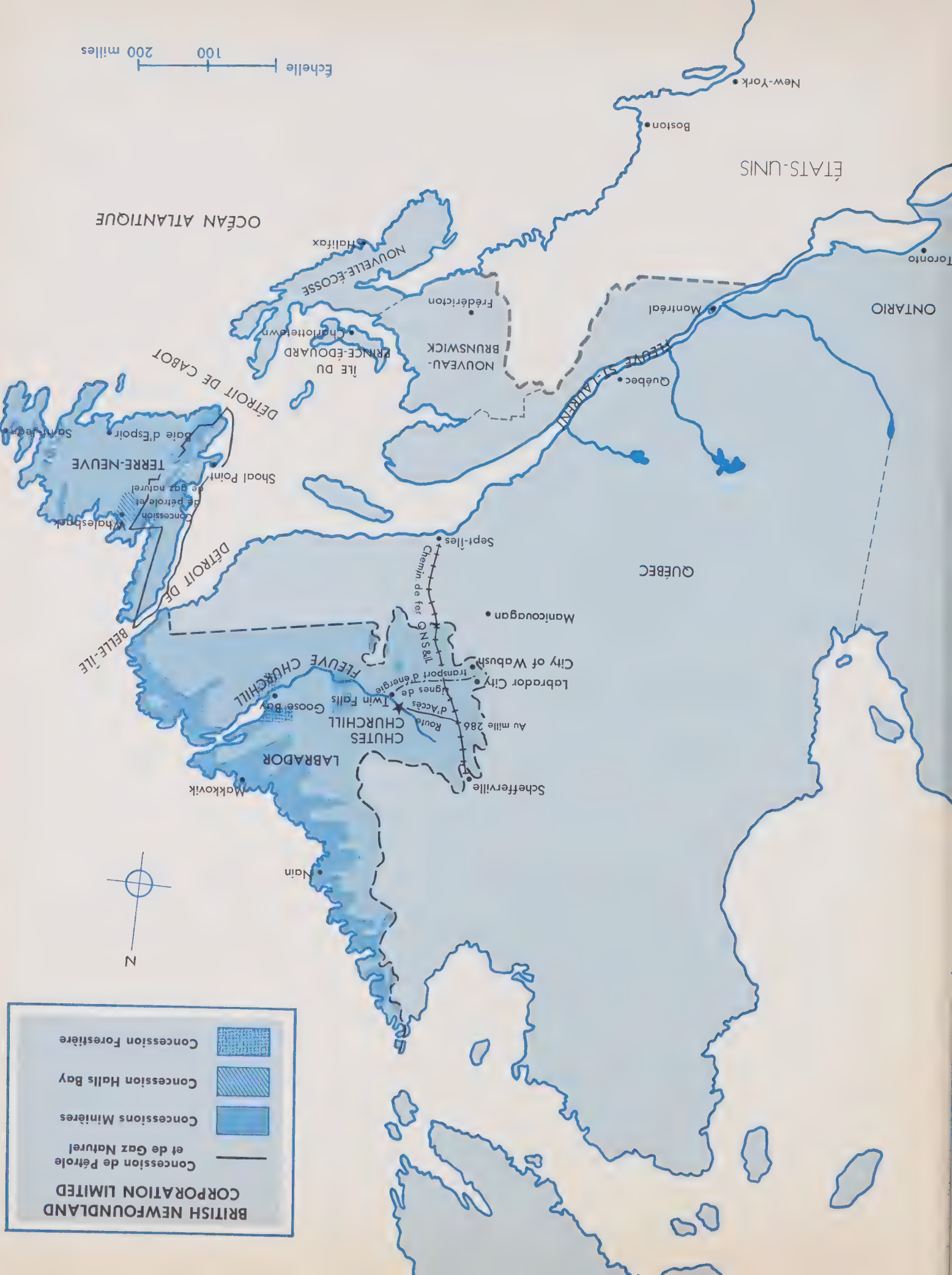
Durant l'année, Twin Falls Power Corporation a commencé le retrait de ses obligations en première hypothèque, par versements semi-annuels.

(Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited)

Nous avons mentionné dans le rapport annuel précédent le changement de nom du fleuve et des chutes du Hamilton qui sont devenus le fleuve et les chutes du Churchill. Le gouvernement de Terre-Neuve a sanctionné ce changement au cours de l'année. En conséquence, par lettres patentes supplémentaires, la Hamilton Falls Power Corporation Limited a pris le nom de Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited. La Brinco détient une participation de 72% dans cette compagnie.

Le 10 mars 1965 dans une déclaration à la législature, le premier ministre de Terre-Neuve, M. Smallwood, a exprimé le désir du gouvernement de cette province de mettre à la disposition des autres provinces canadiennes, y compris les Maritimes, le Québec et l'Ontario, le surplus de cette énergie dont Terre-Neuve disposerait après avoir couvert ses propres besoins. Il a confirmé également son désir de voir exporter vers les États-Unis le surplus non absorbé de cette énergie au Canada.

Les pourparlers se sont poursuivis sans interruption depuis le printemps dernier en vue d'arriver à une entente sur la mise en œuvre du projet des chutes du Churchill, et pendant leur déroulement de nombreux problèmes d'ordre technique



BRITISH NEWFOUNDLAND CORPORATION LIMITED

Concession de Pétrole
et de Gaz Naturel

Concessions Minières

Concession Halls Bay

Concession Forestière



TERRE-NEUVE

DÉTROIT DE CABOT

FLEUVE CHURCHILL

CHUTES CHURCHILL

LABRADOR

NOUVEAU-BRUNSWICK

NOUVEILLE-ÉCOSSE

QUÉBEC

ONTARIO

ÉTATS-UNIS

Echelle 100 200 milles

l'administration de l'aménagement de sa centrale hydro-électrique de 300,000 CV sur la côte sud de Terre-Neuve.

Pour ce qui est de la Brinex, la mine de cuivre de Whalesback a été mise en exploitation en septembre, dans les limites de temps et de dépenses prévues. Pendant les quatre derniers mois de 1965, la production de minerai s'est rapprochée de la capacité prévue pour l'usine. D'autres informations relatives à la mine de Whalesback, aux réserves de minerais et au titre de ces minerais sont présentées plus loin.

Le programme de prospection s'est poursuivi activement durant toute l'année au Labrador et à Terre-Neuve, particulièrement dans la concession de Halls Bay, dont la mine de Whalesback fait partie. Votre Compagnie a toujours pour ligne de conduite d'encourager d'autres sociétés minières à s'associer à elle dans le but de prospecter conjointement et de mettre en valeur les vastes concessions de la Brinex.

Vous constaterez que les comptes consolidés de votre Compagnie font état cette année de bénéfices non répartis résultant, pour une grande part, des premiers revenus de la Brinex en provenance de la mine de Whalesback, et des premiers dividendes versés par la Twin Falls Power Corporation. Les déboursés imputables à l'aménagement hydro-électrique du Churchill et des autres rivières du Labrador ont atteint le total de \$698,706. Globalement, la situation de la Compagnie, en ce qui concerne son fonds de roulement, est restée saine et sans changement notoire par rapport à l'exercice précédent.

L'intérêt manifesté par les actionnaires à l'égard de votre Compagnie a été plus vif que jamais; l'an dernier, 4,916,309 actions ordinaires ayant été négociées à la Bourse de Montréal entre le 4 février 1965, date à laquelle les actions ordinaires de la Compagnie ont été admises à la cote, et le 31 décembre 1965. A cette dernière date, le nombre des actionnaires de la Compagnie s'élevait à 14,000.

En terminant, je désire rendre hommage, en mon nom et au nom des autres administrateurs, à la collaboration loyale et efficace du personnel de la Compagnie, et remercier nos associés et conseillers pour l'aide et le temps qu'ils nous ont généreusement consacrés.



Le président du Conseil d'administration

Montréal, le 11 février 1966

Rapport du président du conseil aux actionnaires

J'ai l'HONNEUR de vous présenter, au nom des administrateurs, le treizième rapport annuel de la Compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1965. Il comporte une revue des activités de la Compagnie, ainsi que les états financiers consolidés et vérifiés pour cet exercice.

Avant tout, et au nom de mes collègues du conseil d'administration, je désire rendre hommage à l'honorable Robert H. Winters qui a démissionné, en décembre, de son poste de président du conseil d'administration et de directeur général de votre Compagnie pour devenir ministre du Commerce du gouvernement fédéral. Au cours des deux dernières années et demie, M. Winters a consacré beaucoup de son temps et de ses activités aux pourparlers intéressant la production et la vente de l'énergie hydro-électrique qui pourra être produite des chutes du Churchill, au Labrador. Tout le succès que nous pouvons espérer dans l'avenir proviendra, dans une large mesure, des services rendus à votre Compagnie par M. Winters en qualité de président du conseil d'administration.

Avec l'assentiment et l'appui du gouvernement de Terre-Neuve, nous avons repris nos pourparlers avec l'Hydro-Québec concernant la vente de l'énergie provenant des chutes du Churchill en excédent des besoins de Terre-Neuve. Ces pourparlers, repris au printemps 1965, se sont poursuivis depuis lors. À la fin de l'année, l'accord s'était réalisé dans une large mesure entre la Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited et l'Hydro-Québec relativement aux problèmes d'ordre technique et commercial concernant la vente et le transport de l'énergie électrique. De fait, l'exercice écoulé a été marqué de progrès continus vers la réalisation de cet important projet. À ce point de vue, l'intention formulée par le gouvernement fédéral de céder aux provinces 95% de l'impôt fédéral sur le revenu provenant des compagnies d'électricité privées, a été un facteur important, en facilitant les pourparlers sur les questions de prix.

Dans d'autres secteurs de l'aménagement des ressources hydrauliques, la centrale de Twin Falls a connu sa première année d'exploitation complète sans travaux de construction en cours. Les bénéfices de la Twin Falls Power Corporation Limited ont permis de commencer le versement de dividendes, créant ainsi une source de revenus supplémentaire pour la Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited.

À la Baie d'Esprit, votre Compagnie a continué d'agir comme représentant de la Newfoundland and Labrador Power Commission pour la surveillance et

DIRECTION

Président du conseil d'administration: HENRY BORDEN, C.M.G., C.R.
Vice-président du conseil d'administration: EDMUND L. DE ROTHSCILD, T.D.
Vice-président et directeur général: M. F. NICHOLSON
Vice-président (Services techniques): D. J. McPARLAND, ING. P.
Secrétaire: C. T. MANNING, B.C.L.
Trésorier: M. C. BURNES, C.A.

ADMINISTRATEURS

* HENRY BORDEN, C.M.G., C.R., Toronto (Ontario)
Ancien président et président du conseil d'administration,
Brazilian Traction Light & Power Company, Limited
* SÉNATEUR MAURICE BOURGET, Lévis (Québec)
VAL DUNCAN, O.B.E., Londres, Angleterre
Président du conseil et directeur général,
The Rio Tinto-Zinc Corporation Limited
G. PETER FLECK, New York, E.-U.
Président, Amsterdam Overseas Corporation
B. C. GARDNER, M.C., Montréal (Québec)
Président, Canfund Company, Limited
J. GEORGES-PICOT, K.B.E., Paris, France
Président du conseil et directeur général,
Compagnie Financière de Suez
* SAM HARRIS, New York, E.-U.
Associé, Strasser, Spiegelberg, Fried & Frank
J. H. MOWBRAY JONES, D. ENG., Liverpool (Nouvelle-Ecosse)
Président, Bowaters Canadian Corporation Limited
P. L. DE LASZLO, O.B.E., Londres, Angleterre
Administrateur des Affaires,
The English Electric Company Limited
* ARTHUR S. TORREY, Montréal (Québec)
Président du conseil d'administration,
W. C. Pitfield & Company
* EDMUND L. DE ROTHSCILD, T.D., Londres, Angleterre
Associé, N. M. Rothschild & Sons
PHILIP SHELBORNE, Londres, Angleterre
Associé, N. M. Rothschild & Sons
H. GREVILLE SMITH, C.B.E., Montréal (Québec)
Industriel
* ARTHUR S. TORREY, Montréal (Québec)
Président du conseil d'administration,
W. C. Pitfield & Company
* M. F. NICHOLSON, Montréal (Québec)
Vice-président et directeur général,
British Newfoundland Corporation Limited
GORDON F. PUSHIE, St-Jean de Terre-Neuve
Conseil industriel
* EDMUND L. DE ROTHSCILD, T.D., Londres, Angleterre
Associé, N. M. Rothschild & Sons
PHILIP SHELBORNE, Londres, Angleterre
Associé, N. M. Rothschild & Sons
* T. R. MOORE, Québec (Québec)
Président et président du conseil d'administration,
La Compagnie Price Limitée
* M. F. NICHOLSON, Montréal (Québec)
Vice-président et directeur général,
British Newfoundland Corporation Limited
D. J. McPARLAND, ING. P., Montréal (Québec)
Vice-président (Services techniques),
British Newfoundland Corporation Limited

* Membre du Comité de direction

BRITISH NEWFOUNDLAND CORPORATION LIMITED

SIÈGE SOCIAL

173 avenue Elizabeth
St-Jean de Terre-Neuve

DIRECTION

1980 ouest rue Sherbrooke
Montréal 25 (Québec)

FILIALES

British Newfoundland Exploration Limited
Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited

COMPAGNIE ASSOCIÉE

Twin Falls Power Corporation Limited
173 avenue Elizabeth
St-Jean de Terre-Neuve

• • • • •

VÉRIFICATEURS

Peat, Marwick, Mitchell & Co.
Montréal (Québec)

BANQUES

Banque de Montréal
N. M. Rothschild & Sons
Londres, Angleterre

PRÉPOSÉS AUX TRANSFERTS ET COMPTABLES DES TRANSFERTS

Compagnie Trust Royal
St-Jean de Terre-Neuve
Montréal (Québec)
Toronto (Ontario)

ACTIONS ORDINAIRES INSCRITES La Bourse de Montréal



COUVERTURE: IMPRESSIONS D'ARTISTE DE LA MINE WHALESBACK ET DES CHUTES CHURCHILL.

rapport annuel 1965

ENGLISH TEXT ON REVERSE SIDE

British Newfoundland Corporation Limited

